

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y PRESIDENTE EJECUTIVO

DE EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. CUENCA, 4 DE ABRIL DE 2005

He auditado los estados financieros de la Compañía EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A. Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y, con fecha 4 de abril de 2005, he emitido el Informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la Situación Financiera de la Compañía y los Resultados de sus Operaciones, los cambios en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo.

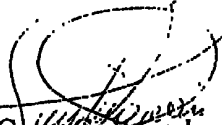
La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los Estados Financieros mencionados.

Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Una Auditoría de Estados Financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las Normas Legales que sean aplicables a la Empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los Estados Financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo a las Disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de las Obligaciones Tributarias, así como los criterios de aplicación de las Normas Tributarias, son de responsabilidad de su Administración.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los Estados Financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE:	EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
DOMICILIO:	La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País Ecuador.
DURACIÓN:	El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
OBJETO:	La Compañía tiene por objeto la distribución del servicio público de electricidad, en su área de concesión mediante compra, intercambio y comercialización de energía eléctrica, ejercerá sus actividades dentro del País y principalmente en las provincias centrales de Azuay, Cañar y la provincia Oriental de Morona Santiago.
CAPITAL SUSCRITO:	El Capital Suscrito de la Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. se ha incrementado en \$ 88.894.748,00 según escritura pública del 22 de noviembre de 2004.

Fuente: Archivo de la Empresa.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

RESOLUCIONES CUMPLIDAS DE JUNTA GENERAL AL MUESTREO.

JUNTAS Y SESIONES

1. JUNTA No. 188 DEL LUNES 26 DE ENERO DE 2004

- **RESOLUCIÓN No. 188 – 540.-** La Junta General de Accionistas resuelve por mayoría de votos decide aprobar la alternativa III del Presupuesto del Ejercicio 2004, previo a que se aclaren las dudas en relación con la aplicación de la Ley de Servicio Civil y Carrera Administrativa y de Unificación y Homologación Salarial de las Remuneraciones del Sector Público, se realizarán los ajustes correspondientes en el Presupuesto.

2. JUNTA No. 189 DEL VIERNES 23 DE ABRIL DE 2004

- **RESOLUCIÓN No. 189 – 542.-** La Junta General resuelve por unanimidad aprobar el Informe de Comisario del Ejercicio Económico 2003, recomendando a la Administración la aplicación de las sugerencias presentadas.
- **RESOLUCIÓN No. 189 – 543.-** La Junta General unánimemente da a conocer el Informe de Auditoría Externa y se acoge a las recomendaciones vertidas a los Estados Financieros.
- **RESOLUCIÓN No. 189 – 549.-** La Junta General de Accionistas en forma unánime resuelve mantener la asignación de gasto de la Presidencia Ejecutiva en \$ 100.000,00. Se dispone además a la Administración preparar un informe justificativo acerca de la frecuencia del uso de estos montos.

3. JUNTA No. 190 DEL MIERCOLES 11 DE AGOSTO DE 2004

- **RESOLUCIÓN No. 190 – 551.-** De acuerdo a la Reforma del Presupuesto del 2004, presentada por la Administración resuelve aprobarla.

4. JUNTA No. 192 DEL LUNES 25 DE NOVIEMBRE DE 2004

- **RESOLUCIÓN No. 192 – 563.-** La Junta General extraordinaria de accionistas, resuelve incrementar el Capital Suscrito de la Compañía en \$27'326.150,00, con dicho aumento el nuevo Capital Suscrito es de \$88'894.748,00.

5. SESIÓN DE DIRECTORIO No. 1058 DEL 12 DE OCTUBRE DE 2004

- **RESOLUCIÓN No. 1058 – 2838.-** La Administración propone la donación del Impuesto a la Renta de la Empresa que genere el Ejercicio Económico 2004, el Directorio resuelve aprobar recomendando que la donación se lleve a cabo de acuerdo a lo planteado, aclarando que de la Entidades Accionistas se excluyen el Fondo de Solidaridad y el CREA (Referencia Memorandum PE – 567 de 2004 – 10 – 07).

6. SESIÓN DE DIRECTORIO No. 1060 DEL 12 DE NOVIEMBRE DE 2004

- **RESOLUCIÓN No. 1060 – 2850.-** El Directorio conoce el Oficio Circular No. GGFS – 2004 – 3719 de octubre de 2004 enviado por la Gerencia General del Fondo de Solidaridad en relación con la donación del 25% de Impuesto a la Renta que genere el Ejercicio Económico 2004 y resuelve por mayoría de votos reconsiderar la Resolución No. 1053 -2838 dejarla sin efecto la donación resuelta por la Empresa.

2. CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA

La Empresa se constituyó mediante Escritura Pública en la ciudad de Cuenca, en febrero de 1950 con la razón social de "Empresa Eléctrica Miraflores S.A.", en el año de 1973 se cambia la razón social a "Empresa Eléctrica Cuenca S.A.". En julio 26 de 1979, mediante Escritura Pública se cambia nuevamente la denominación a "Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.".

En febrero 24 de 1992 se reformó los Estatutos y Aumento de Capital. El 25 de julio de 1996, funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y su Reglamento, Estatutos Sociales y la Ley de Régimen del Sector Eléctrico, siendo el objetivo principal el suministrar potencia y energía eléctrica en condiciones técnicas y económicas en las Provincias del Azuay, Cañar y Morona Santiago.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS									
CORRIENTES									
BANCOS	NOTA 1.1.1	896.324,63	759.461,22	136.863,41		18,02		1,18	
FONDO ROTATIVO	NOTA 1.1.2	84.106,00	78.776,69	5.329,31		6,77		1,07	
INVERSIONES FINANCIERAS	NOTA 1.1.3	977.424,08	603.000,00	374.424,08		62,09		1,62	
FIDEICOMISO	NOTA 1.1.4	2.876.672,29	3.277.045,81		400.373,52		12,22		0,88
DOCUMENTOS POR COBRAR	NOTA 1.2.1	384.934,51	448.506,97		63.572,46		14,17		0,86
CUENTAS DE ABONADOS	NOTA 1.2.2	6.856.236,22	6.042.160,38	814.075,84		13,47		1,13	
CUENTAS POR COBRAR	NOTA 1.2.3	733.131,34	1.182.189,64		449.058,30		37,99		0,62
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	NOTA 1.2.4	-854.133,07	-643.121,56		211.011,51		-32,81		1,33
CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES	NOTA 1.2.5	275.122,67							
CUENTAS POR COBRAR DIRECTORES		585,20							
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	6.247.558,76	5.960.740,48	286.818,28		4,81		1,05	
		18.477.962,63	17.708.759,63	769.203,00		4,34		1,04	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES									
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 1.4.1	1.793.351,34	739.082,03	1.054.269,31		142,65		2,43	
CUENTAS POR LIQUIDAR	NOTA 1.4.2	1.046.663,93	441.331,31	605.332,62		137,16		2,37	
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	NOTA 1.4.3	1.800,96	1.800,96						
IVA PAGADO			6.381,56		6.381,56		100,00		0,00
		2.841.816,23	1.188.595,86			0,00		2,39	
DIFERIDO									
AMORTIZACION PERDIDAS	NOTA 1.7.1	4.156.713,51							
		4.156.713,51	0,00	4.156.713,51					
ACTIVO NO CORRIENTE									
INVERSIONES EN BONOS DEL ESTADO	NOTA 1.6.1	1.284.956,00	1.424.284,00		139.328,00		9,78		0,90
OBRAS POR CTAS DE ABONADOS			7.438,80		7.438,80		100,00		0,00
ESTUDIOS DE PROYECTOS	NOTA 1.6.2	472.485,77	887.478,75		414.992,98		46,76		0,53
		1.757.441,77	2.319.201,55						
FIJOS									
BIENES E INST. EN SERVICIO	NOTA 1.5.1	154.438.862,27	142.273.513,79	12.165.348,48		8,55		1,09	
DEP. ACUM. BIENES E INST. SERV.		-84.097.636,47	-78.383.223,37		5.714.413,10		-7,29		1,07
BIENES E INST. NO SERVICIO		308.274,38	305.435,12	2.839,26		0,93		1,01	
DEP. ACUM. BIENES E INST. NO SERV		-40.669,49	-53.132,39	12.462,90		-23,46		0,77	
BIENES E INST. EN PROC. RETIRO		17.006,83	56.931,24		39.924,41		70,13		0,30
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN		12.725.186,93	11.852.285,30	872.901,63		7,36		1,07	
		83.351.024,45	76.051.809,69	7.299.214,76		9,60		1,10	
TOTAL ACTIVO									
		110.584.958,59	97.268.366,73	13.316.591,86		13,69		1,14	
CTAS DE ORDEN DEUDORAS	NOTA 4.1	2.382.143,52	273.451,66	2.108.691,86		771,14		8,71	

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO									
CORRIENTE									
CUENTAS POR PAGAR	NOTA 2.1.1	4.105.717,47	3.617.803,57	487.913,90		13,49		1,13	
OBLIG. PATRONALES Y DCTOS CTA AJ.	NOTA 2.1.2	4.076.585,65	2.536.528,24	1.540.057,41		60,72		1,61	
OTROS PASIVOS CTES Y ACUM.	NOTA 2.1.3	972.221,16	1.202.837,55		230.616,39		19,17		0,81
DEPOSITOS DE ABONADOS	NOTA 2.1.4	2.824.725,45	2.189.913,77	634.811,68		28,99		1,29	
		11.979.249,73	9.547.083,13	2.432.166,60		25,48		1,25	
PASIVO DIFERIDO									
ANTICIPO CONSTRUCCIONES	NOTA 2.2.1	1.514.216,78	1.230.766,31	283.450,47		23,03		1,23	
OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS	NOTA 2.2.2	1.013.469,57	1.102.173,80		423.552,52		100,00		0,00
CUENTAS POR LIQUIDAR		2.527.686,35	2.756.492,63		228.806,28		8,30		0,92
TOTAL PASIVO		14.506.936,08	12.303.575,76	2.203.360,32		17,91		1,18	
PATRIMONIO									
ACCIONES ORDINARIAS	NOTA 3.1	88.894.748,00	61.568.598,00	27.326.150,00		44,38		1,44	
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	NOTA 3.2	3.546.061,20	9.793.966,45		6.247.905,25		63,79		0,36
RESERVA LEGAL			150.067,48						
RESERVA PATRIMONIAL			10.039.121,75						
RESERVA DE CAPITAL	NOTA 3.3	120.599,32	3.726.926,80						
RESULTADOS			-2.993.996,28	2.993.996,28		-100,00		0,00	
DONACIONES DE CAPITAL Y CONTRIB	NOTA 3.4.	850.608,71	1.948.257,32		1.097.648,61		56,34		0,44
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		2.666.005,28	731.849,45						
		96.078.022,51	84.964.790,97						
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		110.584.958,59	97.268.366,73	13.316.591,86		13,69		1,14	
CTAS DE ORDEN ACREEDOR	NOTA 4.1	2.382.143,52	273.451,66	2.108.691,86		771,14		8,71	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS									
VENTA DE ENERGIA	NOTA 5.1	48.734.460,28	40.605.005,53	8.129.454,75		20,02		1,20	
INGRESOS NO VENTA DE ENERGIA	NOTA 5.2	2.490.683,17	5.590.934,79		3.100.251,62		55,45		0,45
TOTAL DE INGRESOS		51.225.143,45	46.195.940,32	5.029.203,13		10,89		1,11	
GASTOS DE OPERACIÓN									
COMPRA DE ENERGIA	NOTA 6.1								
GENERACIÓN A COMBUSTION INT	NOTA 6.1.1	32.249.106,94	31.804.490,59	444.616,35		1,40		1,01	
		39.503,92	25.152,55	14.351,37		57,06		1,57	
DIRECCIÓN DE COMERCIALIZACIÓN		1.889.135,67	1.897.299,78		8.164,11		0,43		1,00
PRESIDENCIA EJECUTIVA		1.158.068,67	883.436,18	274.632,49		31,09		1,31	
DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA FIN		1.385.773,73	1.295.930,69	89.843,04		6,93		1,07	
DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN		271.211,74	246.308,63	24.903,11		10,11		1,10	
DIRECCIÓN DE SISTEMAS		367.881,95	321.754,25	46.127,70		14,34		1,14	
DIRECCIÓN MORONA SANTIAGO		706.344,01	281.292,08	425.051,93		151,11		2,51	
DIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN		5.167.550,76	4.785.442,72	382.108,04		7,98		1,08	
DEPRECIACION BIENES		5.775.618,68	5.306.793,37	468.825,31		8,83		1,09	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		49.010.196,07	46.847.900,84	2.162.295,23		4,62		1,05	
UTILIDAD OPERACIONAL		2.214.947,38	-651.960,52	2.866.907,90		-439,74		-3,40	
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	NOTA 6.2	1.907.378,59	791.285,01	1.116.093,58		141,05		2,41	
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	NOTA 5.3	2.358.436,49	2.175.094,98	183.341,51		8,43		1,08	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		2.666.005,28	731.849,45	1.934.155,83		264,28		3,64	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	-366.141,44	
AUMENTO DE INVENTARIOS	-286.818,28	
AUMENTO DE OTROS PASIVOS	-1.653.220,37	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	2.432.166,60	125.986,51

2. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCIÓN DE PASIVO DIFERIDO	-228.806,28	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	27.326.150,00	
DISMINUCIÓN DE APORTACIONES Y ASIGNACIONES	-6.247.905,25	
DISMINUCIÓN DE LA RESERVA PATRIMONIAL	-10.189.189,23	
DISMINUCIÓN DE LA RESERVA DE CAPITAL	-3.606.327,48	
DISMINUCIÓN DE DONACIONES Y CONTRIBUCIONES	-1.097.648,61	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.934.155,83	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.993.996,28	10.884.425,26

3. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

AUMENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	-7.299.214,76	
DISMINUCIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE	561.759,78	
AUMENTO DE ACTIVO DIFERIDO	-4.156.713,51	-10.894.168,49

TOTAL 1+2+3

116.243,28

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	4.718.283,72
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	4.834.527,00
AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO	116.243,28

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUT CAPITALIZ	RESERVAS	DONACIONES	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2004	PATRIMONIO 2003
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2004	61.568.598,00	9.793.966,45	13.916.116,03	1.948.257,32	731.849,45 -2.993.996,28	84.964.790,97	
MOVIMIENTO	27.326.150,00	6.247.905,25	13.795.516,71	1.097.648,61			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2004	88.894.748,00	3.546.061,20	120.599,32	850.608,71	2.666.005,28 2.666.005,28	96.078.022,51	

EL INCREMENTO DE CAPITAL SEGÚN ESCRITURA PÚBLICA DEL 22 DE NOVIEMBRE DEL 2004
EL PATRIMONIO SE INCREMENTA EN EL 13% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR POR EL
AUMENTO DE CAPITAL.

LA PERDIDA DE \$ 2.993.996,28 SE TRANSFIERE A LA CUENTA No. 14104 AMORTIZACION DE
PERDIDAS CON LA FINALIDAD DE AMORTIZARLA DE ACUERDO A LA NORMA CONTABLE

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las Normas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La Empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Representa el grupo de cuentas de Caja, Bancos e Inversiones que dispone la Empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias, cuyos saldos son correctos al 31 de diciembre del 2004.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias, la Empresa practica mensualmente.

BANCOS	896.324,63
FONDO ROTATIVO	84.106,00
INVERSIONES FINANCIERAS	977.424,08
FIDEICOMISO	2.876.672,29
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>4.834.527,00</u>

NOTA 1.1.1

	SALDO AL 31/DIC/2004
BANCOS	
Banco del Pichincha Cta. Cte. No. 962011-3	133.654,99
Banco del Fomento Cta. Cte. No. 054(Macas)	19.264,78
Banco del Pacífico Cta. Cte. No. 6568602	171.091,68
Banco del Austro Cta. Cte. No. 029297	58.934,60
Banco Filanbanco Cta. Cte. No. 97677-7	114.361,68
Banco Produbanco Cta. Cte. No. 12460257	5.795,43
Banco Internacional Cta. Cte. No. 8000010931	81.016,69
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 64007668	279.333,39
Banco de Machala Cta. Cte. No. 1150016564	33.252,23
Cooperativa Jardín Azuayo Ahorro	(380,84)
SUMAN \$:	<u>896.324,63</u>

COMENTARIO

El saldo que permanece en la cuenta del Filanbanco Cta. Cte. No. 97677-7 se encuentra congelado por \$ 114.361,68. desde el cierre de la Institución Bancaria, en consecuencia la Empresa ha ejercido el proceso de recuperación.

RECOMENDACIÓN

Recomendamos reclasificar el saldo de la cuenta que se mantiene en el Filanbanco al Exigible "Cuentas por Cobrar".

NOTA 1.1.2

FONDO ROTATIVO

Gerencia General	5.000,00
Unidad de sistemas	120,00
Dirección Financiera	30.000,00
Dirección de Distribución	9.816,00
Dirección de Comercialización	6.010,00
Dirección de Relaciones Industriales	12.400,00
Sistema Eléctrico de Morona Santiago	20.760,00

SUMAN \$: 84.106,00

* Las Conciliaciones Bancarias al 31 de diciembre de 2004 han sido verificadas en los registros respectivos y confrontadas con las conciliaciones de la Sección de Tesorería.

* Los Fondos Rotativos han sido verificados en los registros respectivos de los tenedores y se han practicado arqueos sorpresivos, luego de estas pruebas se ha comprobado el adecuado manejo de los Fondos.

RECOMENDACIÓN

Se recomienda a la Intendencia de Contabilidad cambiar la denominación de las subcuentas del Fondo Rotativo por:

- Presidencia Ejecutiva
- Dirección de Sistema de Información
- Dirección Administrativa Financiera
- Departamento de Personal
- Dirección de Distribución
- Dirección de Comercialización
- Dirección de Morona Santiago.

NOTA 1.1.3

INVERSIONES FINANCIERAS	SALDO AL 31/Dic/2003	FECHA DE VENCIM.	%	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/Dic/2004	INTERESES GANADOS
				Adiciones	Cobros		
Banco del Pichincha	603.000,00	13/10/2005	4,50	5.730,01	3.000,00	605.730,01	5.730,01
Banco de Guayaquil	-	4/11/2004	3	200.000,00	200.000,00	0,00	538,33
Banco del Pacífico	-	6/1/2005	3,75	302.030,07	0,00	302.030,07	2.030,07
SUBTOTAL \$:	603.000,00			507.7760,08	203.000,00	907.760,08	8.298,41

INVERSIONES FINANCIERAS		%				BONOS 31/Dic/2004	INTERESES GANADOS
Bonos del Estado	-	12/06/2004	3,24			34.832,00	23.072,82
Bonos del Estado	-	13/12/2004	3,74			34.832,00	25.982,37
SUBTOTAL \$:	0,00					64.664,00	49.055,19

TOTAL \$:	603.000,00					977.424,08	57.353,60
------------------	-------------------	--	--	--	--	-------------------	------------------

* Se revisó las cuentas de mayor de Inversiones y se concilió con los diarios correspondientes.

* Se analizó la cuenta de Inversiones verificando las fechas, plazos, valor de la Inversión y Tasas de Interés generados por estas operaciones, mediante este procedimiento obtuvimos la certeza, que los saldos están reflejados razonablemente al 31 de diciembre de 2004, Los intereses ganados durante el periodo son capitalizados.

NOTA 1.1.4

FIDEICOMISO

MESES	SALDO AL 1/Ene/2004	MOVIMIENTO		SALDO
		DEBE	HABER	
ENERO 31/I/04	3.312.717,81	3.374.949,21	3.991.163,79	2.696.503,23
FEBRERO 29/II/04		3.660.239,78	4.481.114,69	1.875.628,29
MARZO 31/III/04		4.006.077,58	4.108.522,50	1.773.183,37
ABRIL 30/IV/04		4.128.506,45	3.530.211,66	2.371.478,16
MAYO 31/V/04		3.600.465,00	3.243.724,10	2.728.219,06
JUNIO 30/VI/04		4.154.645,00	3.144.033,09	3.738.830,97
JULIO 31/VII/04		2.583.501,00	2.941.002,29	3.381.329,68
AGOSTO 31/VIII/04		2.658.889,00	2.922.061,14	3.118.157,54
SEPTIEMBRE 30/IX/04		4.382.468,00	4.044.914,82	3.455.710,72
OCTUBRE 31/X/04		3.629.420,00	3.436.079,35	3.649.051,37
NOVIEMBRE 30/XI/04		3.626.610,00	4.104.612,09	3.171.049,28
DICIEMBRE 31/XII/04		2.968.035,54	3.262.412,53	2.876.672,29

* Se ha realizado un muestreo de transferencias, cancelaciones, anticipos y devoluciones del Fideicomiso, constatando el manejo adecuado de los registros.

1.2. EXIGIBLE

Representa las Obligaciones por Cobrar a Corto Plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de diciembre del 2004. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó las cancelaciones en forma regular.

Mediante memorándum No 95 del 3 marzo del 2.005, se concilió los saldos de la Cuenta Abonados, entre SICO (Sistema de Comercialización), y el Departamento de Contabilidad, con la finalidad de sanear la cuenta.

DOCUMENTOS POR COBRAR	384.934,51
CUENTA ABONADOS	6.856.236,22
CUENTAS POR COBRAR	733.131,34
PROVISION ACUM. CTAS INCOBRABLES	(854.133,07)
CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES	275.122,67
CUENTAS POR COBRAR DIRECTORES	585,20
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>7.395.876,87</u>

COMENTARIO

Las cuentas precedentes del Exigible serán efectivizadas para el próximo periodo contable 2005.

NOTA 1.2.1

DOCUMENTOS POR COBRAR	
OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	129.088,08
CONVENIOS DE PAGO DICO	212.119,29
CONVENIOS DE PAGO DICO	43.335,40
CONVENIOS DE PAGO DICO	391,74
TOTAL AL 31/Dic/2004	<u>384.934,51</u>

NOTA 1.2.2

CUENTA DE ABONADOS

	SALDO AL 31-Dic-03	Facturación	Recaudación	Regulación y Otros	SALDO AL 31-Dic-04
VENTA DE ENERGIA	3,943,205.63	38,984,462.08	39,284,297.95	564,930.83	4,208,300.59
ARRIENDO DE TRANSFORMADORES	1.62	0.00	0.00	-1.62	0.00
ALUMBRADO PUBLICO SIGSIG	0.00	42,502.76	36,323.27	0.00	6,179.49
AMPLIACION Y MANTENIMIENTO DE ALUMBRADO PUBLICO	176,918.11	4,592,147.80	4,545,504.27	1.16	523,563.10
CARGO POR COMERCIALIZACION	362,551.52	4,279,309.87	4,002,243.12	16.68	639,634.95
BENEMERITO CUERPO DE BOMBEROS	229,801.09	2,403,551.19	2,304,794.47	-1,321.36	327,236.45
PENALIZACION (CONEXIÓN POR HORA)	100,265.36	476,388.01	454,871.34	-416.00	121,366.03
LEY 034 FERUM	141,393.39	1,392,462.30	1,415,044.26	-5,044.11	113,767.32
MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL DECRETO 1385	-238.90	757.57	107.08	0.00	411.59
OBRAS DE DISTRIBUCION	6,251.22	117.44	1,053.46	-5,161.49	-453.71
RECOLECCION BASURA CUENCA	103,517.66	5,082,138.20	4,951,306.97	3.34	534,382.23
RECOLECCION BASURA CAÑAR	-372.42	503.33	47.54	-8.72	74.65
GRANDES CONSUMIDORES CUENTA DE ENERGIA Y POTENCIA	197,687.76	2,634,823.18	2,598,291.94	0.00	234,219.00
RECOLECCION BASURA TAMBO	9,845.08	0.00	0.00	-9,829.16	15.92
ADICIONAL SUBSIDIO CRUZ ALX	128,620.89	0.00	0.00	-128,620.89	0.00
CREDITO FOCOS AHORRADORES OSRAM Y SILVAN	84.14	21.06	0.00	-52.23	52.97
REDES SUBTERRANEAS Y ACOMETIDAS	29.19	0.00	0.00	-29.19	0.00
CLIENTES SUSPENDIDOS PARA LA BAJAR	42,568.74	0.00	0.00	0.00	42,568.74
FACTURACION AMALUZA	0.00	11,614.39	11,614.39	0.00	0.00
FACTURACION SISTEMA ELECTRICO	0.00	84,410.21	84,410.21	0.00	0.00
CREDITOS PARA REFACTURACION	0.00	813.70	0.00	0.00	813.70
CREDITOS POR SERVICIOS	0.00	66,552.12	0.00	0.00	66,552.12
CRÉDITO SERVICIOS URBANIZACIÓN Y LOTIZACIÓN	0.00	13,480.40	0.00	0.00	13,480.40
CRÉDITOS POR SERVICIOS A TERCEROS	0.00	488.72	0.00	0.00	488.72
CRÉDITO CONSTRUCCIÓN FRANJA SERVICIOS	0.00	4,705.71	0.00	0.00	4,705.71
CRÉDITO CONSTRUCCIÓN ALUMBRADO PÚBLICO	0.00	1,024.39	0.00	0.00	1,024.39
CRÉDITO IMPUESTO CONSEJO PROVINCIAL	0.00	629.82	0.00	0.00	629.82
CRÉDITO POR CONVENIOS	0.00	16,314.62	0.00	0.00	16,314.62
TOTAL \$	6,042,160.38	60,089,518.87	59,689,910.27	414,467.24	6,856,236.22

* La Cuenta de Abonados fue clasificada por antigüedad, demostrando que el mayor consumo de Energía es la Categoría Residencial. De esta cuenta el 62% es cartera vencida y el 38% se registra como cartera normal.

Con el propósito de disminuir el porcentaje de cartera vencida, la Empresa debe incrementar las Políticas de Cobrabilidad, de conformidad con los respectivos procedimientos Legales.

CLASIFICACION DE CARTERA VENCIDA

PLAZOS DE VIGENCIA	SALDO AL 31/DIC/2004
Hasta 30 días	2.314.582,58
De 31 a 60 días	1.132.949,82
De 61 a 90 días	612.875,83
De 91 a 180 días	801.542,22
De 181 a 360	620.174,36
Más de 360 días	1.097.302,93
TOTALS	<u>6.579.427,74</u>

Saldo según Balance	6.856.236,22
Saldo Depto Facturación y Recaudación	6.856.236,22
Cartera General	6.579.427,74
Clientes Suspendidos	42.568,74
Grandes consumidores	234.219,00
Otros	20,74

NOTA 1.2.3

CUENTAS POR COBRAR

ANTICIPO A EMPLEADOS	114.854,18
ANTICIPO POR ENFERMEDAD	(2.618,18)
DEUDORES POR VENTA DE MERCADERIA	5.169,05
SERVICIOS PRESTADOS (1)	357.472,09
DEUDORES POR CONTRIBUCIONES	4.691,58
CHEQUES PROTESTADOS	31.741,97
ELECAUSTRO	102.343,96
REFACTURACION RELIQUIDACION MATERIALES PARA INSTITUCIONES	103.288,85
DEVOLUCION MATERIALES PROVEEDORES	3.923,35
COMITÉ DE EMPRESA	11.726,68
ANTICIPO POR REMUNERACIONES	537,81

TOTAL AL 31/Dic/2004 \$: 733.131,34

(1)

SERVICIOS PRESTADOS

VARIOS	4.274,53
ANTICIPO REMUNERACIONES (HUELGA)	368,42
BANCO DEL AUSTRO	91,16
INTERESES POLIZAS BANCO DEL PICHINCHA	2.157,92
BANCO CENTRAL (GARANTIA ARRIENDO I.)	400,00
CUENCA BOTTLING COMPANY C.A (GARANTIA)	85,20
CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO	324,68
CONSEJO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	627,00
CARTOPEL (TASAS ADICIONALES FERUM, BOMB.)	17.716,82
CAMARA DE INDUSTRIAS (ARRIENDO LOC.)	360,00
COMITÉ DE EMPRESA	0,50
CUENTAS POR COBRAR CAPACITACIÓN	1.020,25
MIRANDA PIEDRA EDIN NEUMAN	36,00
DECRETO 2045 - A (DEFICIT TARIFARIO 2004)	234.291,71
EMPRESA ELECTRICA AZOGUES PEAJE	10.908,78
ERCO (PEAJES) ELECAUSTRO S.A.	10.327,04
ERCO (TASAS ADICIONALES FERUM, BOMB.)	5.557,77
EMAC	10.799,47
GRAIMAN (TASAS ADICIONALES FERUM, BOMB.)	12.489,94
COMPAÑIA INDUSTRIAS GUAPAN	9.373,11
GUAMAN GUAMÁN CESAR (ADMINIS. SUSC.)	-3,88
ITALPISOS (TASAS ADICIONALES FERUM, BOMB.)	12.465,47
MUNICIPIO DE SISSIG (OPERACIÓN Y MAN.)	20.892,76
MUNICIPIO GUAMBOYA (FONDOS DE GARANT.)	153,57
MUNICIPIO DE MACAS (FONDOS DE GARANT.)	116,02
BANCO LA PRODUCCIÓN	478,09
RETENCIÓN TRABAJADORES I.R. - 04	1.789,54
VARIOS (RETENCIÓN FONDO GARANTÍA)	370,22

TOTAL AL 31/Dic/2004 \$: 357.472,09

NOTA 1.2.4

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

SALDO INICIAL	643.121,56
ENERO	18.447,49
FEBRERO	18.486,86
MARZO	16.362,31
ABRIL	19.100,39
MAYO	17.821,05
JUNIO	18.007,95
JULIO	17.455,75
AGOSTO	18.401,34
SEPTIEMBRE	15.506,64
OCTUBRE	16.345,13
NOVIEMBRE	17.744,70
DICIEMBRE	17.331,90

TOTAL AL 31/Dic/2004 854.133,07

La Provisión para Cuentas Incobrables, es provisionada mensualmente en razón del 5 por mil, sobre lo facturado mensualmente.

RECOMENDACIÓN

Recomendamos prestar mayor observación a esta cuenta y efectuar las provisiones de conformidad con lo señalado en la LRTI (Ley de Régimen Tributario Interno).

NOTA 1.2.5

Esta cuenta constituye Préstamos realizados a Trabajadores de la Empresa, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2004 es \$ 275.122,67 el mismo que se detalla a continuación:

CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES

ANTICIPO POR CREDITOS-HOSPITALARIOS	3.610,07
SUBSIDIO DE ENFERMEDAD IESS	11.638,24
ANTICIPO REMUNERACIONES	196.852,32
SOBREGIROS	2.770,74
CONSUMOS COMISARIATOS	17,26
CAPACITACIÓN	764,87
ROPA DE TRABAJO	- 211,98
ESCALAFÓN	1.663,61
FALTANTES POR RECAUDACIÓN VENTA	139,75
FONDOS ROTATIVOS	35,70
BENEFICIOS CONTRATO COLECTIVO	50,00
<i>SUBTOTAL \$</i>	<u>217.330,58</u>

MATERIALES POR LIQUIDAR	57.792,09
<i>SUBTOTAL \$:</i>	<u>57.792,09</u>

TOTAL \$: **275.122,67**

1.3. REALIZABLE

Este grupo está compuesto del Inventario de Materiales que la Empresa dispone para el consumo interno en construcciones y para el mantenimiento de obras. La valorización y control se lleva en los registros en forma permanentes. La Empresa practica tomas físicas al muestreo y total al final del periodo.

Los Inventarios están valorizados al costo, el cual no excede del valor de mercado.

El costo se ha determinado sobre la base del Método Promedio.

El saldo al 31 de diciembre del 2004, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS	SALDO AL 31/Dic/2003	MOVIMIENTOS		SALDO AL 31/Dic/2004
		Ingresos	Egresos	
BODEGA MONAY	4.928.705,62	8.233.832,24	7.910.050,97	5.252.486,89
BODEGA SIGSIG	13.961,76	31.513,74	30.582,66	14.892,84
BODEGA PAUTE	22.055,64	45.461,00	48.119,73	19.396,91
BODEGA PRINCIPAL CAÑAR	22.954,27	66.986,34	57.536,02	32.404,59
BODEGA PRINCIPAL GUALACEO	23.947,08	105.764,13	93.547,76	36.163,45
BODEGA PRINCIPAL NABON	26.696,64	17.702,83	22.956,14	21.443,33
BODEGA PRINCIPAL STA. ISABEL	18.777,98	50.618,91	53.898,30	15.498,59
BODEGA PRINCIPAL GIRON	23.825,28	27.729,98	32.576,40	18.978,86
BODEGA PRINCIPAL BIBLIAN	18.768,04	24.300,11	23.642,65	19.425,50
BODEGA SUSCAL	14.209,13	30.533,32	24.724,47	20.017,98
BODEGA MACAS	682.318,39	708.504,73	764.721,85	626.101,27
BODEGA SUCUA	35.524,30	68.535,29	57.229,85	46.829,74
BODEGA MENDEZ	46.100,28	87.225,35	72.876,32	60.449,31
BODEGA LIMON	77.355,09	79.005,06	101.696,17	54.663,98
BODEGA MOLLETURO	5.540,98	7.780,14	4.515,60	8.805,52
SUMAN \$:	5.960.740,48			<u>6.247.558,76</u>

COMENTARIO

Luego de la práctica de los respectivos muestreos se verificó que los saldos de la cuenta están presentados al 31 de diciembre de 2004 de conformidad con los saldos contables.

1.4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

PAGOS ANTICIPADOS	1.793.351,34
CUENTAS POR LIQUIDAR	1.046.663,93
OTROS DEBITOS DIFERIDOS	1.800,96
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>2.841.816,23</u>

NOTA 1.4.1

Esta cuenta corresponde Pagos Anticipados a Proveedores y Contratistas, el saldo al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

PAGOS ANTICIPADOS	
ANTICIPO PROVEEDORES	971.103,29
ANTICIPO A CONTRATOS	516.979,90
ANTICIPO VIAJES Y COMPRAS	53.236,97
ANTICIPO VARIOS	103.517,30
ANTICIPO SEGUROS	148.513,88
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>1.793.351,34</u>

NOTA 1.4.2

Cuentas por Liquidar están compuestas de varias subcuentas, que están pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2004 suman:

CUENTAS POR LIQUIDAR	
VALORES POR LIQUIDAR	1.045.260,93
GASTOS ROPA DE TRABAJO	1.403,00
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>1.046.663,93</u>

NOTA 1.4.3

El saldo al 31 de diciembre de 2004 de Otros Débitos Diferidos que mantiene la Empresa es: **\$ 1.800,96.**

1.5. FIJOS

Los Activos Fijos están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, método línea recta, considerando la vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos.

Las adiciones, disminuciones y su correspondiente depreciación, se ajustan en base a los porcentajes proporcionales.

NOTA 1.5.1

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

DESCRIPCION	SALDO AL 31/Dic/2003	MOVIMIENTOS		SALDO AL 31/Dic/2004
		Adiciones	Bajas	
DEPRECIABLES				
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO				
CENTRALES DE COMBUSTIÓN INTERNA	985.023,83	35,255.14		1,020,278.97
LINEAS Y SUB. DE SUTRANSMISIÓN	24.832.798,87	1,446,878.83		26,279,677.70
LINEAS Y SUB. DE DISTRIBUCIÓN	77.022.789,69	7,647,457.59		84,670,247.28
INSTALACIONES SERV. CONSUMIDORES	24.999.701,81	2,303,399.31		27,303,101.12
INSTALACIONES GENERALES	14.433.199,59	732,357.61		15,165,557.20
SUBTOTAL \$:	142.273.513,79	12,165,348.48		154,438,862.30
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(78.436.355,76)	(5,701,950.20)		(84,138,305.96)
SUBTOTAL BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO	63.837.158,03	6.463.398,28		70.300.556,31
BIENES E INSTALACIONES QUE NO SON DE SERVICIO	305.435,12	2,839.26		308,274.38
BIENES E INSTALACIONES EN PROCESO DE RETIRO	56.931,24		39,924.41	17,006.83
SUBTOTAL \$:	64.199.524,39	6.466.237,54	39,924.41	70.625.837,52
NO DEPRECIABLES				
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	11.852.285,30	872,901.63		12,725,186.93
TOTAL ACTIVOS FIJOS \$	76.051.809,69	7,339,139.17	39,924.41	83,351,024.45

* En la Depreciación se utilizó el Método de Línea Recta en función de la vida útil de los Activos Fijos que fluctúa entre 3 y 40 años.

* Los porcentajes de Depreciación que mantiene la Empresa al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

ACTIVOS FIJOS	PORCENTAJES
LINEAS Y SUBESTACIONES DE TRANSMISIÓN	2.86 y 3.33
LINEAS Y SUBESTACIONES DE SUBTRANSMISIÓN	2.86 y 3.33
LINEAS Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCIÓN	3.33 al 4
SERVICIO DE ABONADOS	6.67
BIENES E INSTALACIONES VARIAS	3 y 10
EQUIPO Y HERRAMIENTAS DE TRABAJO	10
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	10
EQUIPOS DE TRANSPORTE	20
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	33
EQUIPOS DE LABORATORIO E INGENIERÍA	10
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	10
PROYECTOS FERUM	3.33 al 4

* La Depreciación ha sido aplicada a los Activos Fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI. Contabilidad mantiene por separado la Depreciación Acumulada por cada grupo de Activos en los respectivos auxiliares.

1.6. ACTIVO NO CORRIENTE

Este grupo esta compuesto de Inversiones a Largo Plazo y Estudios de Proyectos que la Empresa dispone. Su movimiento y control se lleva en sus respectivos registros. El saldo al 31 de diciembre de 2004 suman:

ACCIONES Y PARTICIPACIONES	1.284.956,00
ESTUDIOS DE PROYECTOS	472.485,77
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>1.757.441,77</u>

* De acuerdo con las NEA'S (Normas Ecuatorianas de Auditoría) los saldos que reflejan la cuenta del Activo no Corriente están presentados razonablemente al 31 de diciembre de 2004, y de conformidad con disposiciones y reglamentos tributarios vigentes.

NOTA 1.6.1

INVERSIONES EN BONOS DEL ESTADO

SALDO	AL ADICIONES	COBROS	SALDO	AL
31/DIC/2003			31/DIC/2004	
1.424.284,00	0,00	139.328,00	1.284.956,00	

* Se verificó que los valores al 31 de diciembre de 2004, son razonables de conformidad con los documentos que respaldan el cobro de los Bonos del Estado.

NOTA 1.6.2

Detallamos a continuación el movimiento de Estudios y Proyectos:

	SALDO AL 31-Dic-03	MOVIMIENTO LIQ. ADICIONES PROYECTOS	SALDO AL 31-Dic-04	
ESTUDIO PROYECTOS: DE DISTRIBUCIÓN	85.065,55	39.184,71	0,00	124.250,26
DESARROLLO PROGRAMA DE COMPUTACION	4.146,93	2.800,00		6.946,93
SISTEMA INFORMATICO DIDIS	211.767,99	1200	0,00	212.967,99
ESTUDIOS REDES DIMS	5.151,18	14212,58	6.514,92	12.848,84
ESTUDIOS VARIOS 2003	0,00	25266,45	25.266,45	0,00
IMPLEMENTACIÓN SICO	108.820,46	0,00	0,00	108.820,46
ESTUDIO DE PROYECTOS (emanación de gases de escape y manejo ecológico)	6.651,29	0,00	0,00	6.651,29
SUBTOTAL \$	421.603,40	82.663,74	31.781,37	472.485,77
<u>PROYECTOS LIQUIDADOS</u>	465.875,35	0,00	465.875,35	0,00
TOTAL \$:	887.478,75	82.663,74	497.656,72	472.485,77

RECOMENDACIÓN

De la cuenta Estudios de Proyectos que abarca dos subcuentas: "Estudio de Emanación de Gases de Escape" y "Estudio a Manejo Ecológico" se recomienda a Contabilidad cambiar por el nombre de "Estudio de Impacto Ambiental".

COMENTARIO

OPORTUNIDAD EN LA ENTREGA DE COMPROBANTES DE RETENCION:

De nuestra revisión a la cuenta Estudios y Proyectos, pudimos comprobar que existen algunos Comprobantes de Retención que son entregados con posterioridad a los 5 días hábiles siguientes, contados a partir de la fecha de presentación de la factura, según lo señala el art. # 39 del Registro Oficial # 679 del 8 de octubre del 2002. Detallamos los siguientes:

<u>Proveedor</u>	<u>Fecha Factura</u>	<u>Orden Pago & Factura #</u>	<u>Valor</u>	<u>Observación</u>
Acrisolar Cía Ltda.	4-agos-04	OP# 3230 F # 1587	1.109,28	17-agos-04
Acrisolar Cía. Ltda.	29-oct-04	OP # 4436 F # 1605	739,52	12-nov-04
Proxaxis Cía Ltda	22-julio-04	OP # 2996 F # 0251	3.800,00	30-julio-04
Proxaxis Cía. Ltda.	26-ener-04	OP # 0398 F # 0157	2.597,00	4-feb-04
Miguel Velez	15-sept-04	OP # 3977 F # 203 # 201	6.629,12	6-oct-04
Jorge Vera	11-oct-04	OP # 4196 F # 156 # 155	4.579,73	20-oct-04

Se recomienda, tomar en consideración lo establecido en el Marco Legal y Regulatorio, para evitar cualquier observación por parte de los Organismos de Control.

1.7. DIFERIDO

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control es manejado adecuadamente. La cuenta Amortización de Pérdidas corresponde a pérdidas de años anteriores transferidas al diferido para amortizarlas. De conformidad, textualmente, al art.3 del RO # 235 del 18 diciembre 2003, se puede compensar contablemente las Pérdidas de ese Ejercicio y las Acumuladas de Ejercicios Anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Superávit por Reevaluación de Inversiones en Acciones o Participaciones, si no hubieren sido suficientes los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación, y Reserva por Donaciones.

NOTA 1.7.1

El saldo al 31 de diciembre de 2004 es:

AMORTIZACIÓN PERDIDAS 4.156.713,51
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$: 4.156.713,51

COMENTARIO

Se pudo constatar que el saldo correspondiente a la Amortización de Pérdidas fue enviada al Activo Diferido para su posterior amortización.

RECOMENDACIÓN

Recomendamos cambiar el nombre de la cuenta "Amortización Pérdidas" por "Pérdidas de Ejercicios Anteriores". Y observar lo dispuesto en el Art. 21 numeral 8 literal c) del R.O # 484 diciembre -01, que establece:

Su Amortización se efectuará dentro de los 5 periodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal Amortización no sobrepase del 25% de la Utilidad Gravable realizada en el respectivo Ejercicio. El saldo no amortizado dentro del indicado lapso, no podrá ser deducido en los Ejercicios Económicos Posteriores.

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la Empresa mantiene con sus Proveedores, Varios Acreedores y otras Entidades. El movimiento y control se lleva en los respectivos registros contables. El saldo al 31 de diciembre de 2004 esta compuesto como sigue:

CUENTAS POR PAGAR	4.105.717,47
OBLIG. PATRONALES Y DCTOS CUENTA AJENA	4.076.585,65
OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS	972.221,16
DEPOSITOS DE ABONADOS	2.824.725,45
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>11.979.249,73</u>

NOTA 2.1.1

CUENTAS POR PAGAR	
ACREEDORES ENERGIA	2.476.721,78
OTROS ACREEDORES	46.238,37
PROVEEDORES	197.229,91
MUNICIPIO SIGSIG	67.143,65
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12.868,97
COMPROBANTES DE PAGO	21.047,85
DEVOLUCIÓN A TRABAJADORES Y EXTRABAJADORES	1.127,36
CUENTAS POR PAGAR 2004	1.283.339,58
TOTAL \$:	<u>4.105.717,47</u>

Al 31 de diciembre del 2004 están conformados como sigue:

CUENTAS POR PAGAR	2004 (US DOLARES)
<u>Por compra de energía:</u>	
Hidropaute S.A.	392.976,57
Transelectric S.A.	419.316,47
Elecaustro S.A.	417.821,32
Electroguayas S.A.	255.474,26
Hidronacion S.A.	389.170,35
Termoesmeraldas S.A.	156.152,53
Hidroagoyan S.A.	101.340,79
Termopichincha S.A.	89.166,79
Electroquil S.A.	62.842,55
Corporación Adm. Temporal Elect. Guayaquil.	54.921,46
Machala Power Cia Ltda.	64.186,88
Intervisa Trade S.A.	30.121,30
Empresa Electrica Quito S.A.	22.939,73
Otras Empresas Menores	20.290,78
Saldo al 31/Diciembre/2004 \$:	<u>2.476.721,78</u>

Proveedores:

Municipalidad de Cuenca	10.983,53
Provisiones varias	172.215,81
Siemens S.A.	5.300,00
Otros menores	8.730,57
Saldo al 31/Diciembre/2004 \$:	<u>197.229,91</u>

NOTA 2.1.2

OBLIGACIONES PATRONALES Y DESCUENTOS POR CUENTA AJENA
Al 31 diciembre del 2004 esta compuesta como sigue:

BENEFICIOS SOCIALES

DESCRIPCION	SALDO AL 31/Dic/2003	PROVISION	PAGOS	SALDO AL 31/Dic/2004
FONDO DE RESERVA	168.103,34	302.487,74	297.128,29	173.462,79
DECIMO TERCER SUELDO	28.186,28	307.756,19	308.632,15	27.310,32
DECIMO CUARTO SUELDO	17.277,60	56.615,33	77.277,65	(3.384,71)
VACACIONES	10.657,28	39.921,77	107.432,91	(56.853,86)
APORTES PATRONALES	19.861,15	513.338,97	516.276,12	16.924,00
DECIMO QUINTO SUELDO	412,75	283,52	292,97	403,30
PROVISION JUBILACION PATRONAL	1.218.375,13	767.514,13	120.880,70	1.865.008,56
PROVISION REAJUSTES DE SUELDOS	304,52	-	304,52	-
PROVISION CONQUISTAS LABORALES	48,84	-	48,84	-
APORTE IECE	2.354,33	20.351,61	20.464,90	2.241,04
APORTE SECAP	2.354,33	19.473,20	19.586,49	2.241,04
PROVISION PARA DESAHUCIO	253.788,43	78.006,97	6.371,28	325.424,12
PROVISION POR TERMINACION LABORAL	216.311,84	59.566,08	-	275.877,92
INDEMNIZACION POR DESPIDO	474.446,58	282.609,95	117.050,02	640.006,51
PROVISION PARA MANUAL DE CLASIFIC.	35.000,00	-	-	35.000,00
TOTAL \$:	2.447.482,40	2.447.925,46	1.591.746,84	3.303.661,03

* Se hizo un cómputo de Beneficios para comprobar la razonabilidad de los valores registrados en libros, la base tomada para el Decimocuarto es de \$ 135,62 y la Compensación Salarial es de \$ 8,00.

COMENTARIO APORTES PATRONALES

El aporte SECAP/IECE (0,05%) debe ser registrado en las cuentas 211.005.001.011 y 211.005.001.010 respectivamente y no en la cuenta Aportes Patronales 211.005.001.005. Recomendamos poner mayor observación para el próximo periodo.

VACACIONES SIN PROVISIONAR.-

Verificamos que las Vacaciones Adicionales son pagadas sin efectuar la provisión respectiva, por ello, el saldo en libros al 31 diciembre 2004 es: \$ (56.853,86). Por lo expuesto, recomendamos a Contabilidad para el próximo periodo regular dicho saldo con cargo al gasto respectivo.

APORTES AL IEISS: BASE IMPONIBLE:

De nuestra revisión se pudo constatar que la Compensación Salarial de \$8 forma parte de la base imponible para aportar al IEISS, modalidad que no cumple con lo que estipulado por la ley vigente para el Ejercicio 2004 y de conformidad a lo establecido en

el RO # 270 art.4 de febrero 2001. Cabe mencionar que para el año 2005 en vista de su unificación ya no incidirá en los aportes del IESS.

Al 31 de diciembre de 2004 esta cuenta esta compuesta de la siguiente manera:

OTRAS OBLIGACIONES Y DESCUENTOS POR CTA AJENA CUENTAS	SALDO AL 31-Dic-03	PROVISION	PAGOS	REGULAC Y OTROS	SALDO AL 31-Dic-04
OTRAS OBLIGACIONES					693.865,15
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	0,00	48.634,19	48.634,19	0,00	0,00
1,5 POR MIL PARA ACTIVOS TOTALES	0,00	134.000,01	0,00	0,00	134.000,01
PATENTE MUNICIPAL	0,00	36.000,00	0,00	0,00	36.000,00
CONTRALORÍA GENERAL DEL ESTADO	0,00	87.500,01	0,00	0,00	87.500,01
RETENCIONES JUDICIALES	780,35	14.409,36	12.554,00	-170,12	2.465,59
CONTRATACIÓN COLECTIVA PARA EL AÑO 2004	0,00	380.528,00	0,00	0,00	380.528,00
PROCURADURÍA GENERAL DEL ESTADO	0,00	53.371,54	0,00	0,00	53.371,54
DESCUENTOS POR CUENTA AJENA					79.059,47
APORTES INDIVIDUALES 10,35%	51.633,19	372.460,57	374.268,93	0,00	49.824,83
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS E HIPOTECARIOS	5.996,83	80.099,89	79.621,20	0,00	6.475,52
IMPUESTO A LA RENTA TRABAJADORES	23.470,85	81.465,92	86.280,31	0,00	18.656,46
RETENCIONES JUDICIALES	26,41	368,92	487,00	292,62	200,95
COMITÉ DE EMPRESA	3.126,86	110.667,12	110.612,46	0,00	3.181,52
ASOCIACIÓN DE INGENIEROS	0,00	2.350,00	2.350,00	0,00	0,00
CENTRALES SINDICALES 0,5%	836,41	10.603,08	10.603,08	0,00	836,41
CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO	89,68	441.092,34	441.390,52	0,00	-208,50
AFP GÉNESIS	212,40	10.637,04	10.784,25	-65,19	0,00
BANCO CENTRO MUNDO / SR. GUIDO ORDÓÑEZ	0,00	2.480,67	2.480,67	0,00	0,00
ASOCIACIÓN PROLOTES 1999	0,00	5.699,92	5.699,92	0,00	0,00
CAJA AHORRO Y CRÉDITO DEL SEMS	1.635,08	18.240,76	19.875,84	0,00	0,00
SINDICATO PROVINCIA TRABAJADORES	675,21	6.826,52	7.501,73	0,00	0,00
COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE SEMS	401,29	4.325,93	4.727,22	0,00	0,00
ADMINISTRADOR FONDOS BANCO DE GUAYAQUIL	40,00	4.534,86	4.494,86	0,00	80,00
CORO EMPRESA ELECTRICA CENTRO SUR C.A.	0,00	518,00	518,00	0,00	0,00
ASOCIACIÓN DE JUBILADOS	108,00	2.856,00	2.965,00	0,00	-1,00
LYDYA SOTOMAYOR / MARIA EUGENIA ULLOA	0,00	667,00	667,00	0,00	0,00
SINDICATO DE TRABAJADORES CENTRALES	0,00	13,28	0	0	13,28
TOTAL \$:					772.924,62

JUBILACION PATRONAL

El movimiento para la Jubilación Patronal durante el año 2004 es como sigue:

Saldo, 31-12-2003:	1.218.375,13
Provisión año 2004	767.514,13
Pagos	(120.880,70)
Saldo final, 31-12-2004	<u>1.865.008,56</u>

NOTA 2.1.3

OTROS PASIVOS CORRIENTES Y ACUMULADOS

El saldo al 31 diciembre 2004 es \$: 972.221,16; su movimiento esta conformado de la siguiente manera:

IMPUESTOS AL IVA Y RET IMP. RENTA	171.323,03
RETENCIONES PARA INSTITUCIONES	1.881,11
RETENCIONES A FAVOR DE TERCEROS	799.017,02
TOTAL \$:	<u>972.221,16</u>

	SALDO AL 31/DIC/2003	RECAUDACIONES	PAGOS A INSTITUC.	REGULAC Y OTROS	SALDO AL 31/DIC/2004
RECOLECCIÓN BASURA CUENCA	381.754,08	4.956.932,61	4.896.805,55	- 15.840,55	426.040,59
RECOLECCIÓN BASURA CAÑAR	10.292,86	0,00	10.273,81	- 19,05	0,00
RECOLECCIÓN BASURA TAMBO	1.545,82	0,00	1.545,82	0,00	0,00
1% COLEGIO DE INGENIEROS CIVILES LEY 153	90,68	0,00	0,00	0,00	90,68
OSRAM FOCOS AHORRADORES	124,69	0,00	0,00	- 124,69	0,00
SILVANIA FOCOS AHORRADORES	344,88	0,00	0,00	- 344,88	0,00
FERUM	512.701,52	1.909.825,43	2.242.045,59	- 64,73	180.416,63
SEGURO CONTRA INCENDIOS DECRETO 1385	- 53,11	48,39	72,81	77,53	0,00
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS 3109 A	179.307,91	2.304.668,17	2.292.032,63	- 116,53	191.826,92
OTROS	73,86	0,00	0,00	- 73,86	0,00
1%, LEY # 153 CICA	564,58	0,00	0,00	77,62	642,20
TOTAL \$:	<u>1.086.747,79</u>	<u>9.171.474,60</u>	<u>9.442.776,21</u>	<u>- 16.429,16</u>	<u>799.017,02</u>

RECOMENDACIÓN

Las cuentas 211006003004 "1% Colegio de Ingenieros Civiles Ley 153" por el valor de \$90,68 y la 211006003011 "1% Ley # 153 CICA" por el valor de \$642,20, se encuentran duplicadas contablemente.

Se recomienda unificarlas porque las dos tratan de Retenciones a los Ingenieros Civiles, dentro de la misma cuenta, observamos que se deberá cambiar la denominación; con respecto al 1%, ya que la retención es del uno por mil.

	SALDO AL 31/DIC/2003	RECAUDACIONES	PAGOS A INSTITUC.	OTROS	SALDO AL 31/DIC/2004
RETENCIONES PARA INSTITUCIONES	3.742,66	2.816,12	4.677,67	0,00	<u>1.881,11</u>

IMPUESTOS Y RETENCIONES	SALDO AL 31/DIC/2003	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/DIC/2004
		RETENCIONES	PAGOS	
12% IVA COBRADO EN VENTA	-2.524,70	43.150,35	35.900,93	-1.130,87
12% IVA COBRADO EN SERVICIOS	11.416,15	93.624,40	92.452,44	6.948,37
70% DEL IVA SERVICIOS	47.734,75	257.596,55	282.317,54	77.409,01
30% DEL IVA LIQUIDACIÓN COMPRAS	5.559,58	118.892,82	116.883,54	19.864,21
100% IVA LIQUIDACIÓN COMPRAS	91,90	1.115,76	1.130,99	97,31
100% IVA SERVICIOS PROFESIONALES	5.647,29	49.596,15	48.402,85	9.719,59
1% RETENCIÓN ARRIENDOS	2.581,32	0,00	2.581,32	0,00
5% RETENCIÓN FUENTE	700,96	165,92	165,92	30,00
1/1000 RETENCIÓN SOBRE PRIMAS SEGUROS	186,75	37,15	49,29	143,44
1% RETENCIÓN COMBUSTIBLE	62,30	0,00	62,30	0,00
1% RETENCIÓN COMPRAS PERSONAS NATURALES	618,77	4.472,91	4.891,39	1.044,70
1% RETENCIÓN COMPRAS SOCIEDADES	5.465,85	59.249,40	59.525,92	10.358,37
1% RETENCIÓN SERVICIOS PERSONAS NATURALES	4.405,10	26.168,83	28.623,08	7.229,18
1% RETENCIÓN SERVICIOS SOCIEDADES	25.480,14	295.019,58	292.812,01	28.904,21
8% RETENCIÓN HONORARIOS POR DIETA	3.338,78	39.453,11	40.349,63	9.037,21
8% RETENCIÓN NOTARIOS Y REGISTRADORES PROP	28,00	463,92	103,92	-12,00
100% IVA SERVICIO ARRENDAMIENTO INMUEBLES	9,72	433,85	283,20	120,00
25% RETENCIÓN EXTRANJEROS IMPUESTO RENTA 2003	533,00	0,00	533,00	0,00
1% TRANSPORTE	1.011,13	9.814,76	10.488,95	1.560,30
TOTAL \$:	112.347,12	999.255,16	1.014.381,16	171.323,03

* Los saldos del cuadro que antecede, han sido conciliados con los respectivos formularios de las declaraciones mensuales presentadas al Servicio de Rentas Internas y Contabilidad, los mismos que al 31 de diciembre de 2004 son razonables

NOTA 2.1.4

DEPOSITO DE ABONADOS

La cuenta al 31 diciembre 2004 esta compuesta como sigue:

DEPOSITOS POR CONSUMO	123.081,51
DEPOSITOS DE MEDIDORES	2.701.643,94
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	2.824.725,45

COMENTARIO

Los saldos que mantiene la cuenta Depósito de Abonados se refieren a garantías entregadas por los usuarios y que posteriormente serán devueltas, cuando los mismos dejen de prescindir de los servicios de la Energía Eléctrica.

RECOMENDACIÓN

Recomendamos que la cuenta "Depósitos de Abonados" 211.07 sea reclasificada a la cuenta "Otros Pasivos" Tomando en consideración que dentro del Pasivo a Corto plazo deben registrarse obligaciones no mayores a un año.

2.2. PASIVO DIFERIDO

Del análisis se comprobó que la Empresa mantiene un manejo y control adecuado de las cuentas Diferidas.

El saldo al 31 de diciembre de 2004 suman:

ANTICIPO PARA CONSTRUCCIONES	1.514.216,78
OTROS CREDITOS DIFERIDOS	1.013.469,57
TOTAL \$:	<u>2.527.686,35</u>

* De conformidad con las NEA'S (Normas Ecuatorianas de Auditoría) la cuenta del Pasivo Diferido refleja sus saldos razonablemente al 31 de diciembre de 2004, de acuerdo con Disposiciones Legales Tributarias Vigentes.

NOTA 2.2.1

Los Anticipos para Construcciones son otorgados por los Abonados para Obras de Electrificación en la Región cuyo saldo al 31 de diciembre de 2004 es:

ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIONES	
FERUM	69.294,08
ALUMBRADO PÚBLICO	791.643,13
MEJORAMIENTO REDES	57.654,25
MORADORES E INSTITUCIONES	63.160,07
PEQUEÑAS AMPLIACIONES Y PROYECTOS	356.171,58
OTROS ANTICIPOS	176.293,67
TOTAL \$:	<u>1.514.216,78</u>

NOTA 2.2.2

Esta cuenta resume las facturaciones, entre las principales tenemos: Recolección de Basura, FERUM y Cuerpo de Bomberos, para ser transferida luego a Otros Pasivos Corrientes y Acumulados y posteriormente efectuar el pago respectivo a la Entidad Recaudadora. El saldo al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

OTROS CRÉDITOS DIFERIDOS

AJUSTES PARA INVENTARIOS	0,01
AMPLIACIÓN Y MANTENIMIENTO DAP	6.179,49
MATERIALES POR LIQUIDAR	1.647,60
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS	327.236,45
10% IMPUESTO LEY 034 FERUM	113.767,32
MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL	411,59
ILUSTRE MUNICIPIO DE CUENCA	534.382,23
ILUSTRE MUNICIPIO DE CAÑAR	74,65
ILUSTRE MUNICIPIO DEL TAMBO	15,92
CUENTA DE ABONADOS (235)	29.701,34
FOCOS AHORRADORES	52,97

TOTAL \$: 1.013.469,57

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la Compañía es de \$ 88.894.748,00 según escritura pública del 22 de noviembre de 2004, el Capital se incrementa en un 44% con relación al período anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2004 del Patrimonio suman:

PATRIMONIO

ACCIONES ORDINARIAS	88.894.748,00
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	3.546.061,20
RESERVA DE CAPITAL	120.599,32
DONACIONES DE CAP Y CONTRIBC.	850.608,71
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	2.666.005,28

TOTAL \$: 96.078.022,51

NOTA 3.1

	CAPITAL SUSCRITO	%
CREA	1.053.135,00	1.18
FONDO DE SOLIDARIDAD	50.637.074,00	56.96
MUNICIPALIDAD DE CUENCA	8.884.092,00	9.99
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	23.557.510,00	26.50
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	3.005.560,00	3.38
MUNICIPALIDAD DEL CANTON MORONA	175.818,00	0.19
MUNICIPALIDAD DE MORONA SANTIAGO	934.371,00	1.05
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	227.299,00	0.26
MUNICIPALIDAD DEL CANTON BIBLIAN	129.010,00	0.15
MUNICIPIO SIGSIG	290.879,00	0.34

TOTAL AL 31/DIC/2004 \$: 88.894.748,00 100 %

* Con el propósito de verificar el Aumento de Capital de los Accionarios, se procedió a conciliar con el respectivo Libro de Acciones de la Empresa y los saldos contables, luego de la verificación se constato la igualdad de valores.

NOTA 3.2

APORTE FUTURA CAPITALIZACION	APORTES	%
CREA	0,80	0.00
FONDO DE SOLIDARIDAD	3.431.509,21	96.77
MUNICIPALIDAD DE CUENCA	5.551,53	0.16
CONSEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	10.411,95	0.29
CONSEJO PROVINCIAL DEL CAÑAR	52.042,57	1.47
MUNICIPALIDAD DEL CANTON MORONA	22.196,72	0.63
MUNICIPALIDAD DE MORONA SANTIAGO	2.652,40	0.07
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	15.360,91	0.43
MUNICIPALIDAD DEL CANTON BIBLIAN	5.103,08	0.14
MUNICIPIO SIGSIG	1.231,47	0.04
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	<u>3.546.061,20</u>	<u>100 %</u>

COMENTARIO

El Aporte de Futura Capitalización, corresponde a la entrega de dinero o especies por parte de accionistas con el fin de comprometerse a participar en futuros aumentos de capital de la Empresa, de acuerdo a decisión tomada por la Junta General de Accionistas.

* El saldo del Aporte de Futura Capitalización en el 2003 fue de \$ 9.793.966,45, del cual se tomó para el Aumento de Capital según escritura pública del 22 de noviembre de 2004. El saldo al 31 de diciembre de 2004 es de: \$ 3.546.061,20

NOTA 3.3

El saldo al 31 de diciembre de 2004 de la Reserva de Capital es de \$ 120,599.32.

* La Reserva de Capital es objeto de Capitalización y no puede ser distribuido como Utilidad a los accionistas.

NOTA 3.4

Las Donaciones de Capital y Contribuciones que mantiene la Empresa, son destinadas para construcciones y materiales. El saldo al 31 de diciembre de 2004 es \$ 850,608.71

4. CUENTAS DE ORDEN

Esta cuenta esta conformada por varias Garantías presentadas para el fiel cumplimiento de Obligaciones con la Empresa, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2004 es:

NOTA 4.1

CUENTAS DE ORDEN	SALDO AL 31/DIC/2003	MOVIMIENTO		SALDO AL 31/DIC/2004
		AUMENTO	DISMINUC	
DEUDORES POR IMPUESTO EN RECLAMO	43.956,89	2.072.599,76	-	2.116.556,65
DEUDORES DE GARANTIA DE CONTRATO	74.870,18	36.092,10	-	110.962,28
GARANTIAS CON DOCUMENTOS	2,06	-	-	2,06
DEUDORES POR FONDOS DE ELECTRIFICACION	199,42	-	-	199,42
GARANTIAS DE FIEL CUMPLIMIENTO	154.423,11	-	-	154.423,11
TOTAL \$:	273.451,66	2.108.691,86	0,00	2.382.143,52

5. INGRESOS

Los saldos de la cuenta Ingresos se encuentran presentados razonablemente al 31 de diciembre de 2004, de conformidad con las Disposiciones Tributarias y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a continuación se detalla:

INGRESOS DE OPERACIÓN POR VENTA DE ENERGIA	48.734.460,28
INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON POR VTA ENERGIA	2.490.683,17
SUBTOTAL \$	51.225.143,45
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	2.358.436,49
SUBTOTAL \$	2.358.436,49
TOTAL \$:	53.583.579,94

NOTA 5.1

INGRESOS QUE SON POR VENTA DE ENERGIA

VENTA ENERGIA RESIDENCIAL	21.878.185,69
VENTA ENERGIA COMERCIAL	5.780.713,09
VENTA ENERGIA INDUSTRIAL	7.979.663,75
VENTA ENERGIA ENTIDADES MUNICIPALES	855.155,84
VENTA ENERGIA AL PÚBLICO	528.451,21
ESCENARIOS DEPORTIVOS	39.871,77
VENTA ENERGIA BOMBEO DE AGUA	55.761,15
VENTA ENERGIA ALUMBRADO PUBLICO	4.788.130,61
VENTA ENERGIA AUTOCONSUMO	6.549,52
VENTA ENERGIA EVENTUAL	119.633,24
VENTA ENERGIA GRANDES CONSUMIDORES	6.702.344,41
TOTAL AL 31/DIC/2004 \$:	48.734.460,28

La Compañía mantiene Contratos por Venta de Energía, firmados con Grandes Consumidores, entre ellos: Graiman, Cartopel, Itaipisos y Erco. Durante el año 2004 la energía vendida a Grandes Consumidores fue de **\$6.702.344,41**

COMENTARIO

RETENCIONES EN LA FUENTE POR VENTA DE ENERGÍA:

De los Comprobantes de Retención, entregados por los clientes a la Empresa Eléctrica por venta de energía, se constató que en algunos casos no consta el número de la Nota de Venta y en otros no se registra el número de RUC.

Recomendamos, mayor observación a lo establecido en la ley art. 38 del R.O. 679 de octubre 2002, y su reforma en el ar.11 R.O. 436 del 6 octubre 2004 en lo referente al reglamento de Comprobantes de Venta y Retención, esto ayudará a evitar rechazos de comprobantes por parte del SRI. Detallamos algunas muestras de lo expuesto:

<u>Consumidor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Comprbt. Retención</u>	<u>Base Imponib.</u>	<u>%</u>	<u>Observaciones</u>
Café Placeré Heladería	19-oct-04	860	423.94	1%	No registra #Nota de Venta.
Café Placeré Heladería	19-oct-04	861	25.32	1%	No registra #Nota de Venta.
IESS Seguro Social	19-oct-04	2552	248.41	1%	No registra # Nota de Venta.
MOP	15-oct-04	1332	1.666,52	1%	No registra # RUC, No registra # nota V.
Pacifictel S.A.	15-oct-04	822	402.71	1%	No registra #Nota V.
Pacifictel S.A.	15-oct-04	821	274	1%	No registra #Nota V.
Banco Ecuatoriano de la Vivienda.	15-oct-04	836	161.24	1%	No registra #Nota V.

NOTA 5.2

INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA

CONEXIONES Y RECONEXIONES	477.456,60
ARRIENDO DE INSTALACIONES Y PROPIEDADES	89.828,37
DERECHO DE DISTRIBUCIÓN	449.922,49
HONORARIOS POR SERVICIOS	194.296,68
REVISIÓN DE PLANOS	10.876,18
PEAJE USO SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN	300.935,95
CONEXIÓN DE MORA	516.865,06
TASA RECAUDACIÓN BASURA	136.873,50
REEMBOLSO GASTOS ADMINISTRATIVOS	33,47
DERECHO A USO DE REDES	118.440,00
OTROS INGRESOS	195.154,87

TOTAL AL 31/DIC/2004 \$: 2.490.683,17

NOTA 5.3

INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN

INGRESOS POR VENTA DE MATERIALES	346.344,98
INTERESES Y DIVIDENDOS	793.408,69
MULTAS A CONTRATISTAS	68.620,17
DAÑOS A TERCEROS	25.242,71
VENTA DE BASES PARA CONCURSOS	6.352,09
REDONDEO DE VALORES	298,08
VARIOS	1.113.884,06
PARTICIPACIÓN DE CONCURSOS	4.285,71

TOTAL AL 31/DIC/2004 \$: 2.358.436,49

6. GASTOS

Los saldos que presenta la cuenta Gastos están razonablemente presentados al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con Disposiciones y Leyes Tributarias Vigentes.

GASTOS OPERACIONALES	49.010.196,07
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	1.907.378,59
TOTAL \$:	<u>50.917.574,66</u>

NOTA 6.1

GASTOS DE OPERACIÓN

COMPRA DE ENERGÍA	32.249.106,94
GENERACIÓN A COMBUSTIÓN INTERNA	39.503,92
DIRECCIÓN DE COMERCIALIZACIÓN	1.889.135,67
PRESIDENCIA EJECUTIVA	1.158.068,67
DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA	1.385.773,73
DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN	271.211,74
DIRECCIÓN DE SISTEMAS	367.881,95
DIRECCIÓN MORONA SANTIAGO	706.344,01
DIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN	5.167.550,76
DEPRECIACIÓN DE BIENES	5.775.618,68

TOTAL AL 31/Dic/2004 49.010.196,07

ANEXO 1

EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR C.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

GASTOS DE OPERACION POR DIRECCIONES	VARIACION
DIRECCIÓN DE COMERCIALIZACIÓN	-0.43
PRESIDENCIA EJECUTIVA	31.09
DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA	6.93
DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN	10.11
DIRECCIÓN DE SISTEMAS	14.34
DIRECCIÓN DE MORONA SANTIAGO	151.11
DIRECCIÓN DE DISTRIBUCION	7.98

DIRECCIONES CON VARIACIONES MAS SIGNIFICATIVAS

PRESIDENCIA EJECUTIVA 31.09%

COMPRA DE ENERGIA Y SERVICIOS BASICOS	2004	2003	VARIACION %
Contribuciones Oficiales	723,455.76	489,472.31	47.8
seguros	22,884.62	13,648.90	67.7

Nota: El incremento en contribuciones oficiales: corresponde a pagos realizados a la Superintendencia de Compañías, Contraloría, Municipalidad.

DIRECCIÓN MORONA SANTIAGO 151.11%

MANO DE OBRA	2004	2003	VARIACION %
Salarios	225,894.57	124,603.87	81.3
MATERIALES			
Materiales	138,920.72	1,657.25	8,282.6
COMPRA DE ENERGÍA Y SERVICIOS BASICOS			
Telefónica	9,950.82		
CONTRATOS Y OTROS SERVICIOS COMPRADOS			
Contrato y obras de miente. Y construcción	54,514.04	40.00	136,185.1
mantenimiento de Vehículos	8,719.94	4,173.78	108.9
Lectura de Medidores	9,719.94		
Servicios de Pediatría y odontología	6,085.50	414.00	1,369.9

Nota:

Se incrementó en Mano de Obra por reubicación de cuentas.

Los Materiales, se incrementaron por el mantenimiento de líneas

En contrato y obras mantenimiento y comprados se incremento para mantenimiento de vehículos, lecturas de medidores, Servicios pediatría y odontología

DIRECCIÓN DE SISTEMAS 14.34%

	2004	2003	VARIACION %
Arriendo de equipos, maquinas, herramientas	4,201.95		
Internet y Correo electrónico	28,605.95		
Mantenimiento e instalaciones	47,772.71	28,398.66	68.2
Contratos de Asesoría Técnica	22,928.00	10,424.00	120.0

Nota:

Se incrementó en Internet y Comercio Electrónico, arriendo de Equipos, Máquinas, Herramientas e instalaciones

Se incrementó la Asesoría Técnica

DIRECCIÓN DE PLANIFICACION 10.11%

	2004	2003	VARIACION %
Viáticos	10544	8330	26.6
Capacitación	11796.52	6435.6	83.3
Contratos de Obras de Mantenimiento	17617.22		

Se incrementó en Viáticos, capacitación y contratos de mantenimiento y construcción

NOTA 6.1.1

COMPRA DE ENERGIA

HIDROPAUTE S.A.	9.010.726,37
TRANSELECTRIC S.A.	4.599.929,22
ELECAUSTRO	4.229.678,24
ELECTROGUAYAS S.A.	3.115.354,24
HIDRONACION S.A.	2.395.483,22
TERMOESMERALDAS	1.714.847,73
CENACE	1.218.329,88
HIDROAGOYAN S.A.	1.234.243,36
TERMOPICHINCHA S.A.	1.026.795,97
ELECTROQUIL S.A.	979.926,66
CORPORACION PARA LA ADMINISTRACION TEMPORAL ELECTRICA DE GUAYAQUIL	954.688,49
MACHALA POWER Cia. Ltda.	907.572,71
INTERVISA TRADE S.A.	316.821,77
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A.	304.076,68
OTRAS EMPRESAS MENORES	240.632,40
TOTAL AL 31/Dic/2004	<u>32.249.106,94</u>

La Potencia y Energía que la Empresa recibe es suministrada por el Mercado Eléctrico Mayorista, conformado por las Empresas Generadoras, la Transmisora, así como Generadoras Independientes y la Generación de las Empresas Distribuidoras no escindidas y Empresas Eléctricas del País mediante contratos acordados con el MEM, señalamos también que parte de la facturación es producto de las importaciones del Mercado Eléctrico Colombiano. Durante el año 2004 la energía recibida fue por un valor de: \$ **32.249.106,94**

Los precios de compra de energía ocasional son fijados por el CENACE, además de los contratos a término compromiso libremente pactados, mientras que el CONELEC es el organismo encargado de establecer las tarifas eléctricas por venta de energía.

Mediante R.O # 191 del 16 de Octubre del 2003, entra en vigencia el Reglamento sustitutivo al Reglamento para el funcionamiento del MEM, en donde se establece las Normas para la Administración de las transacciones financieras del MEM, a cargo del CENACE y del cumplimiento de las disposiciones que para el efecto se establecen la Ley del Régimen del Sector Eléctrico dictadas por el CONELEC.

NOTA 6.2

GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN

GASTOS DIVERSOS QUE NO SON DE OPERACIÓN

COSTOS DE MATERIALES	499,63
REDONDEO DE MATERIALES	117,32
PUBLICACIONES A CONCURSO DE OFERTA	10.315,17
PUBLICACIONES DE AVISO DE REMATES	121,50
DEMANDAS	227.238,37
JUBILACIÓN PATRONAL	767.372,16
DESHAUCIO	78.006,97
TERMINACIÓN LABORAL	59.566,08
OTROS GASTOS	222.647,39
GASTOS CENTRAL YANUNCAY	15.496,68
INDEMNIZACIÓN POR DESPIDO INTEMPESTIVO	165.609,95

SUBTOTAL S: 1.546.991,22

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES POR PRÉSTAMOS	248,99
COMISIONES Y GASTOS BANCARIOS	160.160,92
INTERESES PAGADOS	199.977,46

SUBTOTAL S: 360.387,37

TOTAL AL 31/Dic/2004 1.907.378,59

7. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

7.1.

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

7.2.

Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la administración la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

7.3.

La preparación de los Estados Financieros y la aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación, son de responsabilidad de la Empresa.

7.4.

Con el propósito de verificar la consistencia del Control Interno, se aplicó cuestionarios de Control Interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el Control Interno ejercido por la Empresa es adecuado.

7.5.

Durante el desarrollo del examen se verificó las Conciliaciones Bancarias, arqueos de Caja, saldos de Cuentas por Cobrar y tomas al muestreo de los Inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente. Adicionalmente se cruzó información con Auditoría Interna, con el propósito de verificar los exámenes especiales ejercidos a los Fondos Rotativos y Cajas Chicas que mantiene la Empresa, luego de examinarlos se comprobó que los tenedores deben dar cumplimiento a aspectos de carácter administrativo y en otros casos a liquidaciones de valores pendientes.

7.6.

El Costo de Ventas representó el 63% con relación a la Venta de Energía, la Utilidad Bruta el 37%, los Gastos el 33%, una Utilidad Operacional del 4,32% consecuentemente una Utilidad Neta 5,20 %. La Empresa ha incrementado las Ventas en 20% y los Gastos Operacionales totales en 11,42 % (ver anexo 1) con relación al año anterior, de los cuales las siguientes operaciones se han incrementado:

	%
PRESIDENCIA EJECUTIVA	31,09
DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA	6,93
DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN	10,11
DIRECCIÓN DE SISTEMAS	14,34
DIRECCIÓN MORONA SANTIAGO	151,11
DIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN	7,98

7.7.

De la revisión a la cuenta de Inversiones Financieras enfatizamos a que se solicite con oportunidad los comprobantes de retención del 5% en rendimientos financieros que sirva de respaldo como sustento, de conformidad con lo señalado en el Art. 39 del R.O. No. 679 del Reglamento de Facturación

7.8.

PRESUPUESTO 2004

La ejecución del Presupuesto periodo fiscal 2004, se ha realizado en cumplimiento a las Normas que determinan el Sistema de Control Interno, sus conciliaciones se realizan mensualmente y trimestralmente entre lo presupuestado y contabilizado.

7.9.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Empresa ha dado cumplimiento a las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

7.10.

Luego del proceso de revisión y cumpliendo con el contrato de Auditoria Externa se comprobó las Normas de Austeridad planificadas por la Empresa para el periodo 2004.

La Empresa mensualmente prepara el Flujo de Caja y su respectiva liquidación para el conocimiento del directorio con relación a los Gastos Operacionales la Empresa ha ejercido un adecuado control con el propósito de minimizar los Costos y Gastos; y como resultado ha obtenido Utilidad en el periodo.

Los Bienes Materiales han sido manejados de acuerdo a la Política de Austeridad y sometidos a un control interno adecuado a través de las Normas y Manuales Internos para el uso y manejo de los bienes de la Empresa.

La adquisición de Bienes y Servicios se han canalizado mediante los procedimientos internos apegados a las Normas de Control Interno y Legales.